mBank.pl

10 października 2019

Raport Dzienny

Autorzy:

Ernest Pytlarczyk
główny ekonomista
tel. +48 22 829 01 66
ernest.pytlarczyk@mbank.pl

Marcin Mazurek
analityk
tel. +48 22 829 01 83
marcin.mazurek@mbank.pl

Piotr Bartkiewicz
analityk
tel. +48 22 526 70 34
piotr.bartkiewicz@mbank.pl

Maciej Zdrolik
analityk
tel. +48 22 829 02 56
maciej.zdrolik@mbank.pl

mBank S.A.
Senatorska 18
00-950 Warszawa
tel. +48 22 829 00 00
fax. +48 22 829 00 33
www.mbank.pl

Nasze wszystkie publikacje dostępne są na stronie internetowej pod adresem: www.mbank.pl/serwis-ekonomiczny/

Można nas również śledzić w serwisie Twitter:
@mbank_research

Kalendarium danych

Dane z Polski i zagranicy o potencjalnym wpływie na rynek krajowy

	Kraj	Zmienna	Okres	Prognoza		Poprzednio	Odczyt
				mBank	konsensus		
07.10.2019 PONIEDZIAŁEK							
8:00	GER	Zamówienia w przemyśle m/m (%)	sie		-0.3	-2.1 (r)	-0.6
08.10.2019 WTOREK							
3:45	CHN	Caixin PMI w usługach (pkt.)	wrz		52.0	52.1	51.3
8:00	GER	Produkcja przemysłowa m/m (%)	sie		0.0	-0.6	0.3
9:00	HUN	CPI r/r (%)	wrz		3.0	3.1	2.9
14:30	USA	PPI r/r (%)	wrz		1.8	1.8	1.4
09.10.2019 ŚRODA							
20:00	USA	Minutes FOMC	wrz				
10.10.2019 CZWARTEK							
8:45	FRA	Produkcja przemysłowa m/m (%)	sie		0.3	0.3	
9:00	CZE	CPI r/r (%)	wrz		2.9	2.9	
10:00	ITA	Produkcja przemysłowa m/m (%)	sie		0.1	-0.7	
10:30	GBR	Produkcja przemysłowa m/m (%)	sie		0.1	0.1	
14:30	USA	CPI r/r (%)	wrz		1.8	1.7	
14:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	05.10		218	219	
11.10.2019 PIĄTEK							
16:00	USA	Koniunktura kons. U.Mich (pkt.)	paź		92.3	93.2	
	POL	Decyzja agencji S&P	paź				
	POL	Decyzja agencji Moody's	paź				

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka globalna: Dzień rozpoczyna się od publikacji danych o produkcji przemysłowej we Francji i Wielkiej Brytanii (można się spodziewać, odpowiednio, niewielkiego wzrostu produkcji we Francji i niewielkiego spadku produkcji w Wielkiej Brytanii) oraz danych o inflacji w Czechach. W Stanach Zjednoczonych, obok cotygodniowego raportu z rynku pracy, zostanie opublikowany odczyt inflacji CPI za wrzesień - tutaj należy oczekiwać stabilizacji inflacji bazowej po serii wysokich odczytów w poprzednich miesiącach i nieznacznego przyspieszenia CPI.

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- POL: Tempo wzrostu PKB polskiej gospodarki w 2019 wyniesie 4,3 proc., a następnie w 2020 spowolni do 3,6 proc. i w 2021 do 3,3 proc. - prognozują analitycy Banku Światowego.
- Łon: NBP powinien zwiększyć wielkość swoich aktywów - napisał w środę w artykule dla portalu wGospodarce członek RPP. Ekonomista podtrzymał wyrażany wielokrotnie postulat, że należy brać pod uwagę obniżki stóp proc. w Polsce.
- MF: Według stanu na koniec września 2019 r., wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2019 r. wynosi 12,1 mld zł.bilansowej.
- USA: Podczas posiedzenia FOMC trwała dyskusja, w jaki sposób zakończyć proces łagodzenia polityki monetarnej - wynika z protokołu z ostatniego posiedzenia Rezerwy Federalnej. W dokumencie wskazano, że ryzyka dla perspektyw wzrostu PKB w USA wzrosły od ostatniego posiedzenia.

Decyzja RPP (6.11.2019)	Prawdopodobieństwo wyliczone z instrumentów krótkiej stopy proc.
podwyżka 25 bps	0%
stopy bez zmian	100%
obniżka 25 bps	0%
PROGNOZA mBanku	**bez zmian**

Obligacje	Otwarcie (%)	Zmiana (pp.)
GERGB 10Y	-0.548	0.002
USAGB 10Y	1.558	-0.012
POLGB 10Y	1.915	0.001

Dotyczy benchmarków Reuters

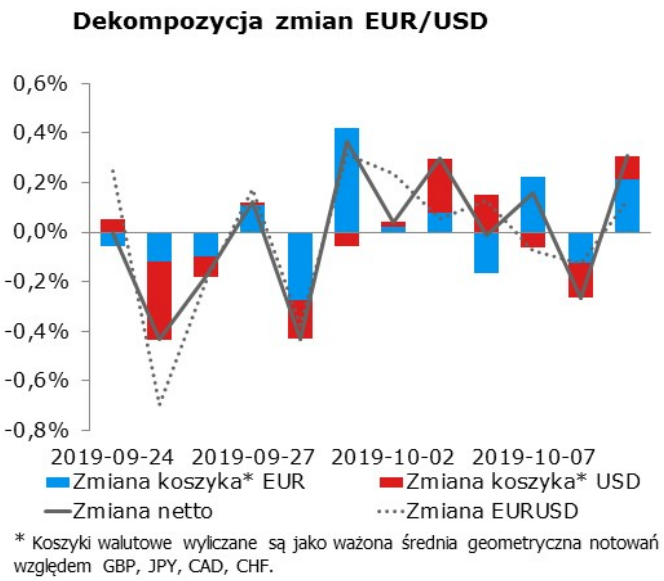
EURUSD fundamentalnie

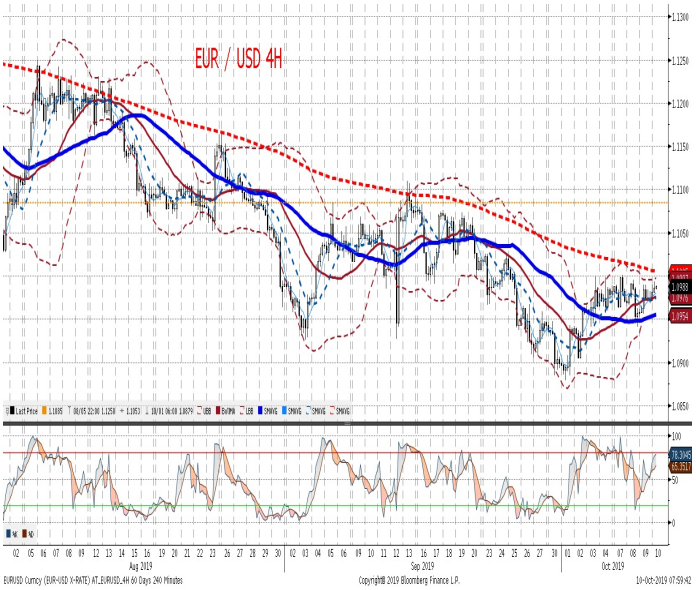
Wczorajsze *minutes* FOMC pozostały bez wpływu na EURUSD (miały raczej wartość historyczną po publikowanych od tego czasu danych). Ciekawsze mogą być publikowane dzisiaj *minutes* EBC w kontekście dyskusji o luzowaniu ilościowym w strefie euro. Najważniejszym wydarzeniem dla EURUSD będzie jednak rozpoczynająca się dzisiaj kolejna runda negocjacji handlowych Chiny - USA. Dotychczasowe doniesienia sugerują możliwość osiągnięcia częściowego porozumienia, które zawierać powinno między innymi zgodę Chin na większy eksport produktów rolnych z USA w zamian za rezygnację z nakładania dalszych ceł. W takim układzie kwestie sporne miałyby zostać rozstrzygnięte na dalszym etapie negocjacji. Brzmi nadzwyczaj znajomo.

EURUSD technicznie

Pozycja: Mała pozycja long po 1,0930, S/L 1,0860, T/P 1,1050.
Preferencja: Range/fałszywe wybicie w dół.
Bez zmian. Notowania zablokowały się pomiędzy MA200 i MA55 na 4h. Podobnie sytuacja wygląda na dziennym, ale w tym przypadku blokada występuje pomiędzy dolnym ograniczeniem kanału spadkowego a MA30. Nie widzimy bezpośredniego zagrożenia dla naszej pozycji, a symptomy odbicia na wykresie tygodniowym skłaniają po prostu do większej cierpliwości.

Wsparcie	Opór
1,0906	1,1651
1,0864	1,1570
1,0341	1,1412





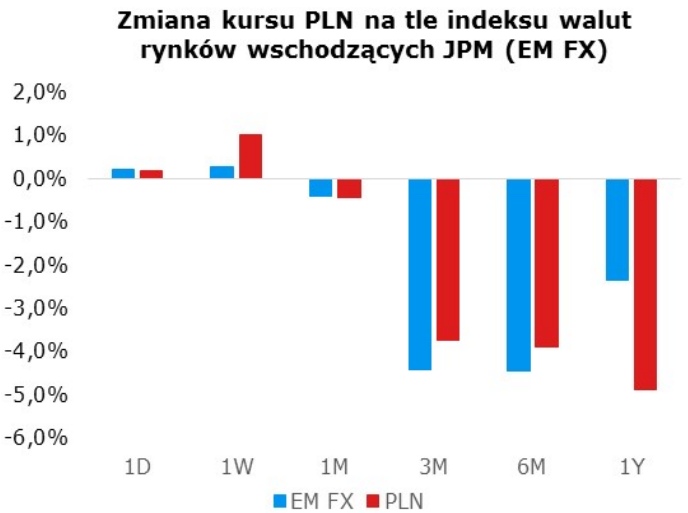
EURPLN fundamentalnie

EURPLN pozostawał wczoraj praktycznie w miejscu. Dzisiaj również nie spodziewamy się większych zmian. Brak krajowych publikacji sprzyja stabilnemu złotemu. Nadchodzące wybory parlamentarne również nie przekładają się na ruchy EURPLN (trendy w sondażach pozostają niezmienione, implikując utrzymanie status quo). Podobnie jak w poprzednich dniach, ewentualne ruchy EURPLN będą powodowane czynnikami globalnymi (tu głównym tematem pozostają negocjacje handlowe Chiny - USA, osiągnięcie porozumienia może lekko poprawiać sentyment na rynkach i wzmacniać złotego).

EURPLN technicznie

Pozycja: Mały short po 4,3220, S/L 4,34.
Preferencja: Powrót do range 4,24-4,34.
Bez zmian. Korekta na kursie nie zdołała osiągnąć nawet średnich na obu interwałach. To skłania nas do stwierdzenia, że mamy do czynienia z niedźwiedzią flagą i lada moment kurs powróci do spadków (może dziś w związku z dotknięciem MA30h4?). Instalujemy małą pozycję short, ale bez zlecenia T/P. Póki co sytuacja wygląda faktycznie tak, jakby kurs wrócił do starego range. Z tego powodu zasięg ruchu w dół też może być znaczący, ale należy uzbroić się w cierpliwość.

Wsparcie	Opór
4,3050	4,4142
4,2374	4,3995
4,1293	4,3460



Uwaga: Wzrost = aprecjacja do dolara, spadek = deprecjacja do dolara

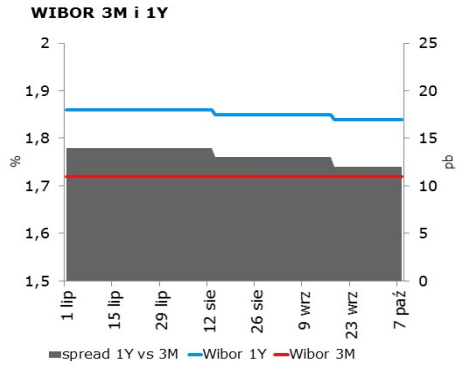
IRS	BID	ASK
1Y	1.69	1.73
2Y	1.69	1.73
3Y	1.63	1.67
4Y	1.60	1.64
5Y	1.59	1.63
6Y	1.58	1.62
7Y	1.58	1.62
8Y	1.58	1.62
9Y	1.58	1.62
10Y	1.58	1.62

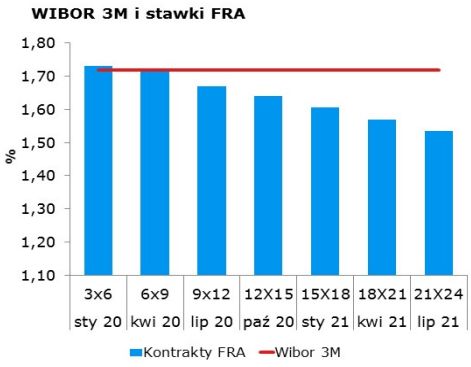
depo	BID	ASK
ON	1.36	1.55
1M	1.58	1.78
3M	1.73	1.93

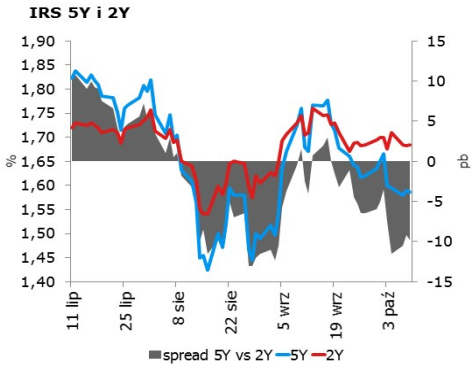
FRA	BID	ASK
1x2	1.62	1.66
1x4	1.71	1.73
3x6	1.69	1.73
6x9	1.66	1.72
9x12	1.63	1.67

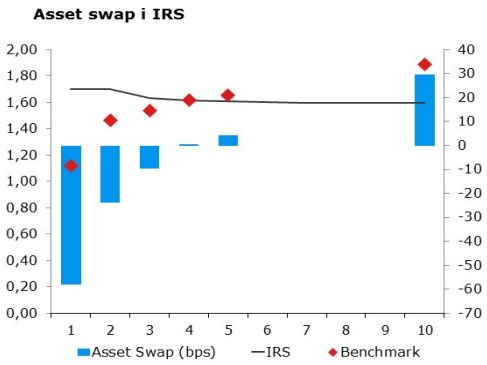
Fixing NBP	
EUR/PLN	4.3257
USD/PLN	3.9382
CHF/PLN	3.9643

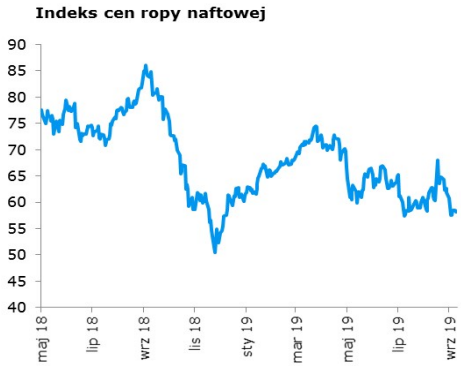
Poziomy otwarcia	
EUR/USD	1.0970
EUR/JPY	117.89
EUR/PLN	4.3211
USD/PLN	3.9369
CHF/PLN	3.9534

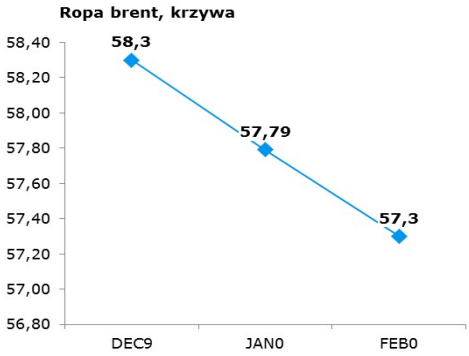












Uwaga!
Dokument sporządzony został w Departamencie Analiz i Relacji Inwestorskich mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z art. 83c Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o Obrocie Instrumentami Finansowymi (Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. Kwotowania wskazane w opracowaniu są średnimi poziomami zamknięcia rynku międzybankowego z dnia poprzedniego, pochodzą z serwisów informacyjnych (Reuters, Bloomberg) i mają charakter wyłącznie informacyjny.

Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.

Skrzynka pocztowa research@mbank.pl służy wyłącznie do dystrybucji publikacji. Korespondencję zwrotną prosimy kierować bezpośrednio do autorów.